

AR51

4dy nam

**dynamic**  
**MINING EXPLORATION LTD.**

(NO PERSONAL LIABILITY)

**Annual  
Report  
1977**

---

**DIRECTORS:**

GORDON R. TRAVIS, *Calgary, Alberta*  
ROMAN P. DERKACH, *Calgary, Alberta*  
VICTOR E. TRUDEL, *Calgary, Alberta*

**OFFICERS:**

GORDON R. TRAVIS, *President*  
ROMAN P. DERKACH, *Secretary-Treasurer*

**HEAD OFFICE:**

720 STOCK EXCHANGE TOWER,  
800 PLACE VICTORIA,  
MONTREAL, P.Q.

**EXECUTIVE OFFICES:**

970 CALGARY PLACE NUMBER THREE,  
355 - FOURTH AVENUE S.W.,  
CALGARY, ALBERTA T2P 0J1

**AUDITORS:**

THORNE RIDDELL & CO.  
*Calgary, Alberta*

**BANKERS:**

THE CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE,  
*Calgary, Alberta*

**REGISTRAR:**

MONTREAL TRUST COMPANY,  
*Quebec City*

**TRANSFER AGENT:**

MONTREAL TRUST COMPANY,  
*Quebec City, Montreal, Calgary and Vancouver*

**SHARES LISTED:**

THE MONTREAL STOCK EXCHANGE

## TO THE SHAREHOLDERS AUX ACTIONNAIRES

C'est avec plaisir que les administrateurs vous font parvenir leur Rapport annuel aux actionnaires ainsi que les États financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 1977.

Le principal actif de la compagnie consistait, jusqu'à l'année dernière, de sa participation dans un programme d'exploration d'uranium dans la région du lac Baker dans les Territoires du Nord-Ouest. Parmi nos associés, on compte Pan Ocean Oil Ltd., Lochiel Exploration Ltd. et Westburne Petroleum & Minerals Ltd. Entre les années 1969 et 1974, notre groupe a dépensé en frais d'exploration quelques \$1.75 million. Le groupe a dû alors consentir à Cominco Inc. une option sur la propriété du groupe. Cominco Inc. a dépensé également, en 1975 et 1976, \$1.75 million en frais additionnels d'exploration. Nous croyons encourageants les résultats de ces travaux d'exploration. En 1977, nous avons dû reporter les travaux d'exploration en attendant que certaines études d'environnement relatives aux effets des travaux d'exploration sur les troupeaux de caribous de la région soient effectuées.

Les administrateurs ont alors réalisé que la mise en exploitation des propriétés d'uranium de la compagnie pourrait être indéfiniment retardée. Afin d'assurer à la compagnie une base d'opération plus étendue, les administrateurs ont décidé d'élargir le champs d'horizon de la compagnie vers d'autres ressources énergétiques.

Les administrateurs se proposent d'accroître l'actif de Dynamique en multipliant ses activités dans le secteur du pétrole et du gaz naturel. Les administrateurs croient que cette politique, qui n'a été en vigueur que depuis les six derniers mois, a déjà porté fruits, tel qu'en fait foi ce rapport. Les administrateurs poursuivront leurs efforts en ce sens.

Le 15 mars 1978, Cominco Ltd. a annoncé à la compagnie qu'elle abandonnait son option sur la zone d'intérêt d'uranium de 288,000 acres de la compagnie, près du lac Baker. Exploration Dynamique détient une participation de 14.1% dans la zone et par conséquent bénéfice des quelques \$3.5 millions qui ont été dépensés au cours des dix dernières années. Les associés doivent se rencontrer vers la fin d'avril pour discuter des perspectives d'avenir relatives à la propriété. Tel que mentionné plus haut, le gouvernement fédéral a imposé, au cours du printemps 1977, un report d'un an sur tous les travaux d'exploration dans la région. Le 1<sup>er</sup> avril, 1978, on a maintenu ledit report pour une autre période de quinze jours, puis pour une période additionnelle de dix jours. La Cour suprême du Canada est présentement saisie de la question des travaux d'exploration dans la région du lac Baker et nous

The Directors are pleased to present the Annual Report to Shareholders together with the Financial Statements for the year ended December 31, 1977.

Until last year the Company's prime asset was its interest in a uranium exploration program in the Baker Lake area of the Northwest Territories. Our associates here include Pan Ocean Oil Ltd., Lochiel Exploration Ltd. and Westburne Petroleum & Minerals Ltd. Our group spent some \$1.75 Million on exploration between 1969 and 1974, at which time we optioned the property to Cominco Ltd. Cominco spent an additional \$1.75 Million in 1975 and 1976 on further exploratory work. We consider that results to date have been encouraging. In 1977 an exploration deferral was put into effect in the area while certain environmental studies were carried out pertaining to the effects of exploration on the Caribou herds of the region.

At this point it became obvious to the Directors that the development of our uranium properties could be delayed for some time. In order to establish a more substantial base we decided to broaden our exposure into other energy related areas. It is the intention of the Directors to build the assets of Dynamic by continuing to expand into the Petroleum & Natural Gas sector. We believe that this policy, essentially applied in the last six months, has resulted in very significant developments for your Company as revealed by this Report. This is and will be a continuing effort by your board and management.

The Company was advised on March 15, 1978, that Cominco Ltd. were surrendering their option on our 288,000 acre uranium prospect near Baker Lake. Dynamic Mining has a 14.1% interest in the project on which some \$3.5 Million has been spent over the past ten years. We will be meeting with our participating associates in late April to review our future activity on the property. In the Spring of 1977, as previously mentioned, the Federal Government placed a one year deferral on exploration in the area. On April 1<sup>st</sup> the deferral was extended for fifteen days and then for an additional ten days. The whole matter of exploration in the Baker Lake area is currently before the Supreme Court of Canada. We anticipate a favourable ruling and expect that any

espérons une décision favorable. Nous ne croyons pas que les délais futurs seront de longue durée. Nous avons l'intention de recommander à vos associés l'exécution d'un programme de forage de grande envergure au cours de la saison 1979 afin d'évaluer en profondeur les zones minéralisées connues. Nous nous efforcerons d'accroître la participation globale de Dynamique dans ce projet que nous croyons être un des plus intéressants en Amérique du Nord aujourd'hui.

À compter du 1<sup>er</sup> septembre 1977, Exploration Dynamique s'est portée acquéreur de toutes les actions émises de Bravo Resources Ltd., une compagnie privée de pétrole et de gaz de l'Alberta. Bravo Resources possède des participations variant de 2½% à 100% dans vingt-huit puits de pétrole et de gaz productifs situés au Manitoba, en Saskatchewan et en Colombie-Britannique. Cette acquisition permettra à Dynamique de bénéficier de fonds autogénérés, lui permettant d'accroître son expertise technique et administrative et participer à des projets d'exploration sur une base plus raisonnable.

Au cours de l'Assemblée annuelle des actionnaires de l'an dernier, les actionnaires ont sanctionné à l'unanimité une résolution prévoyant la réorganisation d'Exploration Dynamique en une compagnie de l'Alberta. La direction a l'intention de donner suite à cette résolution aussitôt que les avis juridiques et les décisions anticipées en matière fiscale auront été obtenues. Afin de faciliter la transaction, Dynamique a transporté son actif à sa filiale en propriété exclusive, Bravo Resources Ltd. Toutes les acquisitions récentes ont été faites au nom de Bravo et la direction se propose de transiger à l'avenir par l'entremise de la filiale. Les propriétés dont il est fait mention aux présentes et qui sont décrivées comme appartenant à Dynamique appartiennent en fait à la filiale en propriété exclusive.

Les administrateurs ont maintenu les frais généraux au minimum, vu les difficultés passées de la compagnie à financer même ses activités essentielles. Pour ce faire, les administrateurs ont dû dépenser de leurs temps et de leurs énergies, sans rémunération directe.

Le 13 janvier 1978, le conseil d'administration a adopté une résolution accordant à certains de ses dirigeants, administrateurs et employés-pivots des options d'achat leur permettant d'acquérir 340,000 actions de la compagnie au total à un prix égal au cours de clôture sur la Bourse de Montréal à ladite date, moins 15%, soit \$.935 l'action. La

further delay will not be of an extended nature. It is our intention to recommend a large scale drilling program for the 1979 season in order to evaluate the known mineralized zones at greater depth. We will endeavour to increase Dynamic's overall participation in the project, which we consider to be one of the most exciting in North America today.

Effective September 1, 1977, Dynamic Mining acquired all of the issued shares of Bravo Resources Ltd., an Alberta based private oil and gas company. Bravo Resources has interests varying from 2½% to 100% in twenty-eight producing oil and gas wells in Manitoba, Saskatchewan and British Columbia. The acquisition will provide Dynamic with the cash flow to expand its technical and administrative expertise and to participate in exploration ventures on a reasonable scale.

At last year's Annual Meeting the Shareholders voted unanimously in favour of reorganizing Dynamic Mining as an Alberta company. It is our intention to proceed with the plan as soon as all legal opinions and tax rulings have been received. In order to facilitate the transaction Dynamic conveyed all of its properties to its wholly owned subsidiary Bravo Resources Ltd. All subsequent acquisitions have been made by Bravo and we intend to utilize the subsidiary for all future operations. Properties which are referred to in this report as Dynamics, are in fact in the name of our wholly owned subsidiary Company.

Because of the difficulties we have been faced with in the past maintaining the Company's finances to meet basic Company functions, the Directors have kept overhead costs at minimal levels. The Directors have expended a considerable amount of time and effort on behalf of the Company and its Shareholders without salary or direct remuneration.

On January 13th of this year the Board of Directors passed a Resolution granting certain Officers, Directors and key employees, options to purchase a total of 340,000 common shares of the Company at a price equal to that day's closing price on the Montreal Stock Exchange, less 15% or \$.935 per

période d'exercice des options est de trois ans. Les options ont été attribuées comme suit:

100,000 actions ordinaires	Gordon R. Travis Président et administrateur
100,000 actions ordinaires	Victor E. Trudel Administrateur
100,000 actions ordinaires	Frederick J. Birks Administrateur
20,000 actions ordinaires	Mrs. S. A. Black Contrôleur
20,000 actions ordinaires	Mrs. C. Vanderkruik Secrétaire adjoint

Gordon R. Travis occupe les postes de président et de directeur général de la compagnie depuis 1973. Victor E. Trudel et Frederick J. Birks ont accédé au conseil d'administration en 1977 et 1978, respectivement. Tous deux disposent d'une vaste expérience dans l'industrie du pétrole et du gaz, acquise au cours de nombre d'années. Mme Vanderkruik occupait le poste de secrétaire corporatif de Pan Ocean Oil Ltd. avant de se joindre à Exploration Dynamique au début de 1978. Mme Black, un expert-comptable en matière de pétrole et de gaz, était antérieurement à l'emploi du groupe Thorne Riddell, une firme nationale de comptables agréés. Les dites options seront soumises aux actionnaires pour ratification lors de l'Assemblée annuelle.

Afin d'élargir le champs d'action de la compagnie dans les régions actives d'exploration, la compagnie a fait l'acquisition de participations dans les comtés de Brazos et de Grimes au Texas, dans la région de Bigoray (West Pembina) en Alberta, dans le sud-est de la Saskatchewan, dans les comtés de Foster et de Towner au Dakota du Nord et dans la région centrale du Wyoming. Ces participations sont plus amplement décrites ci-après. Sous réserve de la disponibilité de capitaux, la compagnie continuera d'acquérir des participations dans d'autres ressources énergétiques dans les régions les plus explorées.

La compagnie a acheté, vers la fin de 1977, toutes les actions émises de Bravo Resources Ltd. en contrepartie de \$650,000 en espèces et l'émission de 325,000 certificats d'achat d'actions qui doivent être exercés avant le 31 août 1980 au prix de \$1.00 l'action. La contrepartie en espèces ne porte pas intérêt et est payable sur une période de trois ans; cependant, le bénéficiaire peut à son gré accepter des actions ordinaires de la compagnie au prix de \$1.00 l'action au lieu d'espèces.

share. The options are for a period of three years and were allocated as follows:

100,000 common shares	Gordon R. Travis President & Director
100,000 common shares	Victor E. Trudel Director
100,000 common shares	Frederick J. Birks Director
20,000 common shares	Mrs. S. A. Black Comptroller
20,000 common shares	Mrs. C. Vanderkruik Assistant-Secretary

Gordon R. Travis has been President and Managing Director of the Company since October, 1973, Victor E. Trudel and Frederick J. Birks joined the Board of Directors in 1977 and early 1978, respectively. Both bring many years of experience in the oil industry to Dynamic. Mrs. Vanderkruik, prior to joining Dynamic Mining earlier this year held the position of Corporate Secretary of Pan Ocean Oil Ltd. Mrs. Black, who specializes in oilfield accounting, was with the Thorne Riddell group, a National firm of Chartered Accountants. The Shareholders will be asked to ratify the aforementioned options at this year's Annual Meeting.

In order to broaden the Company's exposure in the more active exploration areas, we have acquired interests in Brazos and Grimes Counties, Texas, the Bigoray (West Pembina) area of Alberta, southeastern Saskatchewan, Foster and Towner Counties, North Dakota and central Wyoming, all of which are commented on in greater detail elsewhere in this Report. As finances permit we will continue to participate in energy resource projects in the more exciting areas of activity.

In late 1977 the Company acquired all of the issued shares of Bravo Resources Ltd. for a purchase price of \$650,000 and the issue of 325,000 share purchase warrants exercisable until August 31, 1980 at \$1.00 per share. The cash portion of the purchase price is non-interest bearing, is payable over three years, and each installment is convertible into com-

La compagnie s'est engagé à acheter de Kissinger Petroleum Ltd. des participations dans certains baux de pétrole et de gaz naturel en Saskatchewan et en Alberta en contrepartie de l'émission de 200,000 actions ordinaires de Dynamique et d'un billet convertible 9%, échéant le 1<sup>er</sup> juillet 1978, au montant de \$50,000. Cette participation comprend la superficie dans la région de Bigoray, d'Alberta et dans les régions de Elmore et Elcott, en Saskatchewan.

Alors que la plupart des activités actuelles de la compagnie peuvent être financées à même les ressources internes de la compagnie, il se peut qu'une découverte dans l'une des zones d'intérêt entraîne la nécessité pour la compagnie de procéder plus tard dans le cour de l'année à un financement afin de lui permettre de participer à la mise en exploitation de la zone ou à d'autres forages d'exploration. Les administrateurs s'efforceront d'obtenir les fonds nécessaires tout en temps maintenant au minimum la dilution de l'avoir des actionnaires.

Nous invitons les actionnaires à prendre part à l'Assemblée générale et spéciale des actionnaires de la compagnie qui doit avoir lieu, à Montréal, le 26 mai 1978.

Respectueusement soumis au nom du conseil d'administration



Gordon R. Travis  
Président

Le 20 avril 1978.

mon shares of the Company at \$1.00 per share. From September 1, 1977 to March 31, 1978 Bravo had a gross revenue of \$314,000 and \$105,000 after operating but before income taxes.

The Company has agreed to purchase interests in certain petroleum and natural gas leases in Saskatchewan and Alberta from Kissinger Petroleums Ltd. by issuing 200,000 common shares of Dynamic and a \$50,000 — 9% convertible note due July 1, 1978. These interests include the acreage in the Bigoray area of Alberta and the Elmore and Elcott areas of Saskatchewan.

While the majority of our current projects can be financed from revenues generated internally, a discovery in one of our areas of involvement could necessitate a financing later this year to enable us to participate in development or further exploratory drilling. The Directors will seek such funds in a manner conducive to a minimum of dilution to our Shareholders.

Shareholders are invited to attend the Annual and Special General Meeting of the Company to be held in Montreal on the 26th day of May, 1978.

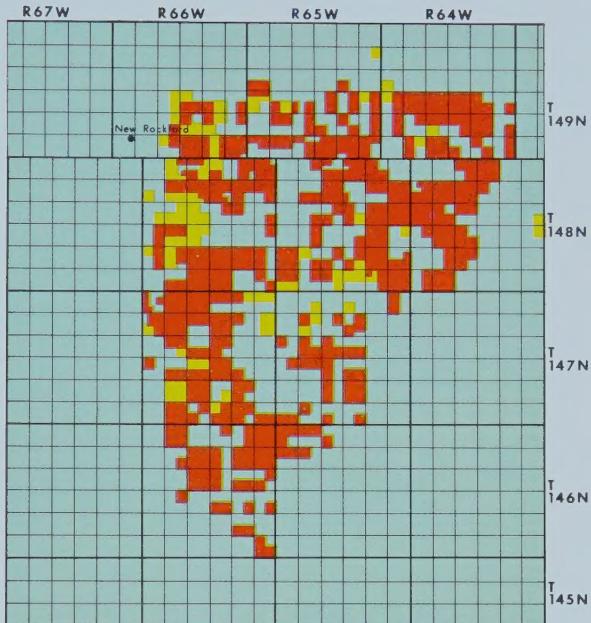
Respectfully submitted on behalf of the Board



Gordon R. Travis,  
President

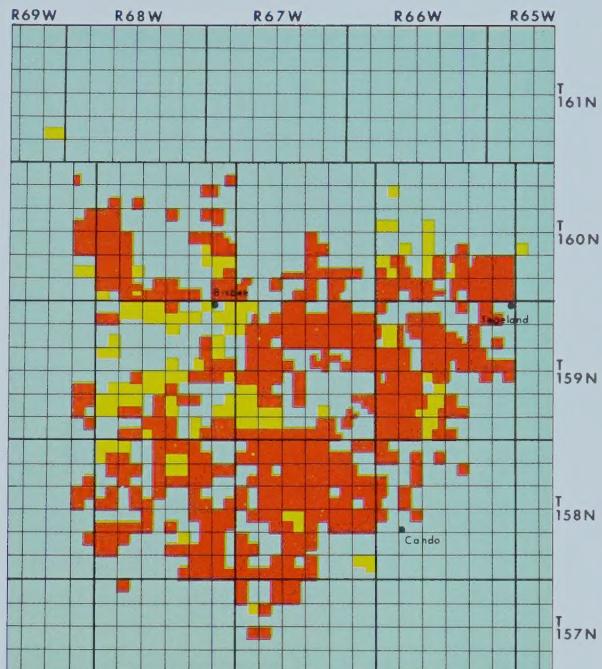
April 20, 1978

# UNITED STATES ÉTATS-UNIS



FOSTER COUNTY, N.D.

Dynamic 5% Working Interest ■



TOWNER COUNTY

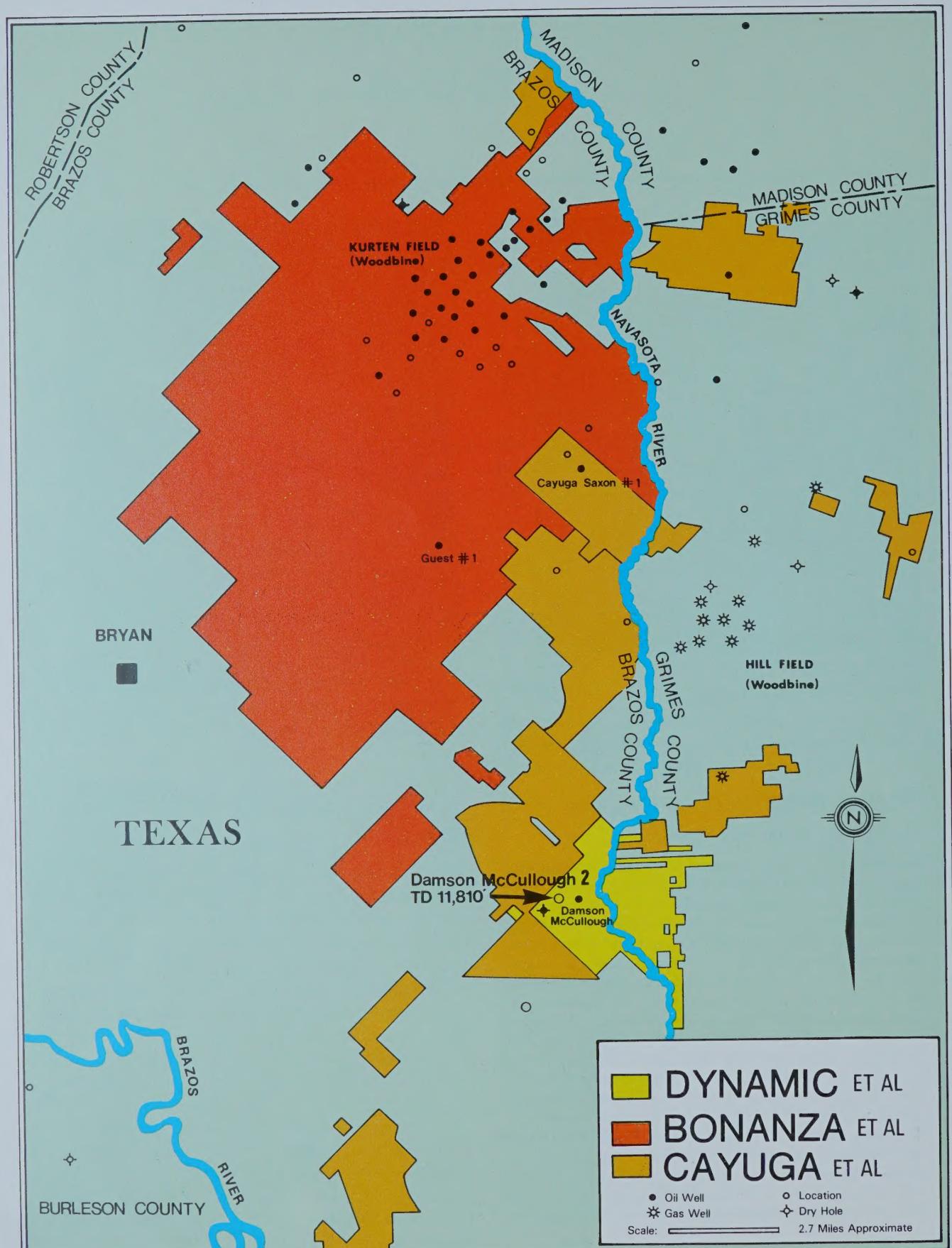
Dynamic 5% Working Interest ■

## COMTÉ DE FOSTER ET DE TOWNER, DAKOTA DU NORD

La compagnie a acheté une participation économique directe dans 24,600 acres nets au-dessus de deux pièges semblables à la formation sur laquelle Shell Oil a effectué sa découverte du comté de Renville. Dans le comté de Renville, on croit que Shell Oil a foré quatre puits cambriens d'essai près de la frontière Canada-É.-U., dont trois ont révélé, selon nos informations, un débit variant de 20 à 80 barils de pétrole par heure. D'autres exploitants des régions de Foster et de Towner se préparent à effectuer des études sismiques d'envergure sur leur superficie, en plus de forer deux puits cambriens d'essai dans chacune des zones, afin de mieux évaluer le potentiel des structures cambriennes et deadwood. Aucun travail d'exploration n'est présentement prévu sur les terrains dans lesquels Exploration Dynamique détient une participation; cependant, les travaux effectués par les autres exploitants sur les terrains adjacents nous permettront d'évaluer l'avoir de la compagnie sans encourir de frais, vu la situation relative des avoirs de la compagnie.

## FOSTER & TOWNER COUNTIES, NORTH DAKOTA

The Company has acquired a 5% working interest in 24,600 net acres on two structures analogous to the feature on which Shell Oil's Renville County discoveries were made. In Renville County, Shell Oil is reported to have drilled four Cambrian tests close to the Canada-U.S. Boundary, three of which reportedly tested at rates varying from 20 barrels of oil per hour to 80 barrels per hour. Other operators in the Foster & Towner areas plan a large scale seismic program on their acreages, plus two Cambrian tests in each of the areas to more fully evaluate the Deadwood and Cambrian potential. While work is not immediately planned on land in which Dynamic Mining has an interest, our holdings are situated in such a manner that the adjoining program by other operators as mentioned, will aid us in the evaluation of our lands at no cost.



## COMTÉ BRAZOS, TEXAS

La compagnie a acheté une participation dans 5,700 acres dans les comtés de Brazos et de Grimes, au Texas, à proximité de la découverte de Amalgamated Bonanza Ltd. Dynamique gagnera, sans encourir de frais, une redevance dérogatoire brute de 3.34% sur chacun des deux ou trois premiers puits qui seront forés, selon la profondeur des forages, et aura droit par la suite à une participation économique directe de 10% dans tout autre puits foré. Le premier puits a été tubé, à la mi-avril, jusqu'à une profondeur de 11,810 pieds. Aussitôt qu'une tour de sondage sera disponible, on procèdera à la préparation d'un journal de sonde et on étudiera les zones d'intérêt.

On prévoit commencer le forage du deuxième puits au cours du troisième trimestre de cette année. Le puits sera situé dans le quartier nord de la superficie et sera foré jusqu'à une profondeur de 14,000 pieds ou jusqu'à une profondeur suffisante pour étudier la structure Edwards. Les assises prometteuses sont les structures Austin Chalk, Woodbine, Budda, Georgetown et Edwards.

## TENNESSEE ET KENTUCKY

Exploration Dynamique s'est jointe à Coseka Resources (U.S.A.) Limited, North Canadian Oil Limited et Oakwood Petroleums Corporation Ltd. pour effectuer un programme d'études techniques dans les états du Tennessee et du Kentucky. Le groupe a retenu les services à plein temps d'un ingénieur et géologue pour diriger le programme. Aussitôt les données recueillies, nous prévoyons déceler plusieurs zones d'intérêt susceptibles d'être forées au cours du troisième trimestre de cette année. Le groupe concentre ses activités principalement sur les dépôts de pétrole et de gaz peu profonds.

## WYOMING CENTRAL

La compagnie a acheté le droit à une participation économique directe de 1.6% dans un puits qui est présentement en voie de forage sur un bloc de 17 sections dans le centre du Wyoming. Dynamique peut, dans les trente jours suivants le conditionnement du puits, payer 1.6% des frais de forage et se mériter une participation économique directe de 1.6% jusqu'à la récupération des coûts et par la suite une participation économique directe de 0.8%. Cette région présente déjà trois zones prometteuses de gaz naturel.

## BRAZOS COUNTY, TEXAS

The Company acquired an interest in 5,700 acres in Brazos and Grimes Counties, Texas, in the general area of successful activity by Amalgamated Bonanza Ltd. Dynamic will earn at no cost a 3.34 gross overriding royalty on the first two or three wells drilled, depending on depth, and then will participate as to a 10% working interest in any further drilling. The first well in the project was cased to a total depth of 11,810 feet in mid-April. As soon as a service rig is available the well will be logged and prospective zones tested.

The second well in the program is expected to commence in the third quarter of this year. The well is expected to be drilled on the northern portion of the acreage to a depth of 14,000 feet or sufficient to test the Edwards Formation. Prospective horizons are the Austin Chalk, Woodbine, Budda, Georgetown and Edwards Formations.

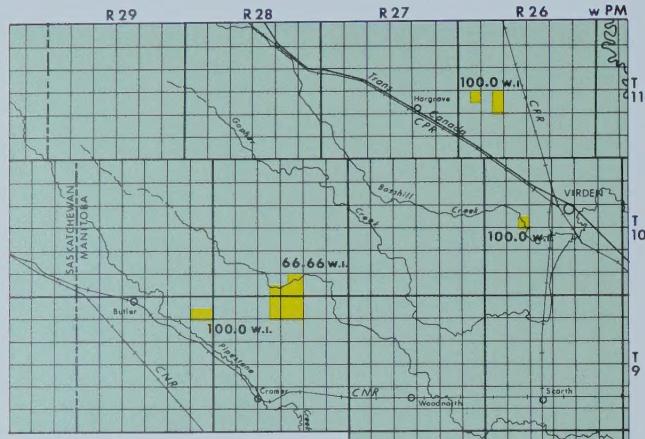
## TENNESSEE AND KENTUCKY

Dynamic Mining has joined Coseka Resources (U.S.A.) Limited, North Canadian Oils Limited and Oakwood Petroleums Corporation in a technical evaluation program in the States of Tennessee and Kentucky. Our group has retained the full time services of an engineer and geologist to head up the project. Offices were opened in Knoxville in early March, 1978. Data is being compiled and we expect to have several drillable prospects in the third quarter of this year. Our attention is focused primarily on shallow oil and gas.

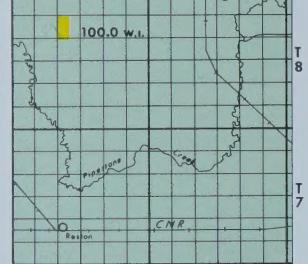
## CENTRAL WYOMING

The Company acquired the right to participate as to a 1.6% working interest in a well which is currently drilling on a 17 Section block in central Wyoming. Dynamic can, within 30 days of completion of the well, pay its 1.6% cost in the test to earn a 1.6% working interest until recovery of costs and then 0.8% after. The area is prospective for natural gas in three zones.

# CANADA



PARKMAN, SASK.



VIRDEN, MAN.



ELMORE



ELCOTT

## RÉGIONS D'ELMORE ET D'ELCOTT, SASKATCHEWAN 1,600 ACRES

En 1978, la compagnie a acheté une participation dans la superficie indiquée sur la carte ci-jointe de Kissinger Petroleum Ltd. Les zones Deadwood et Cambrienne, dans lesquelles Shell Oil a récemment effectué sa découverte du comté de Renville, peuvent être considérées prometteuses. D'autres exploitants prévoient forer deux puits en profondeur sur une superficie adjacente à la Section 1, Canton 1, Rang 1, WPM dans laquelle la compagnie possède une participation économique directe de 5%.

## PARKMAN, SASKATCHEWAN 80 ACRES

La compagnie détient une participation économique directe de 100% dans deux puits productifs dans le champ pétrolier de Parkman, dont estime à 76,000 barils les réserves récupérables.

## ELMORE AND ELCOTT AREAS, SASKATCHEWAN 1,600 ACRES

The Company purchased interests in the acreage shown on the adjoining maps from Kissinger Petroleum Ltd., in early 1978. The acreage can be considered prospective for production from the Deadwood and Cambrian Zones in which Shell Oil's recent Renville County discoveries were made. Two deep wells are planned by other operators on acreage offsetting Section 1, Township 1, Range 1, WPM in which we have a 5% working interest.

## PARKMAN, SASKATCHEWAN 80 ACRES

The Company has a 100% working interest in two producing wells in the Parkman field, 76,000 barrels of recoverable reserves are assigned to the interest.

---

## DALY, MANITOBA

### 1,680 ACRES

La compagnie possède une participation économique directe de 66 $\frac{2}{3}$ % dans la superficie Daly #2. Les terres de la compagnie contiennent déjà 8 puits productifs et un puit d'injection d'eau. Un nouveau puits foré en novembre 1977 sur la section LSD 1-31-1-28 WPM a intersecté une zone d'eau ce qui indique que le projet pilote d'injection d'eau, inauguré en 1975 pour accroître la quantité des réserves récupérables, porte fruits. Le solde des réserves récupérables est estimé à 240,000 barils, sous réserve d'une augmentation possible par suite de l'injection d'eau.

## CHAMPS PÉTROLIFIÈRE VIRDEN, ROSELEA, MANITOBA

### 160 ACRES

La compagnie possède une participation économique directe de 100% dans un puits de pétrole productif, un puits fermé et un puits de refoulement d'eau salée. Les réserves récupérables se chiffrent à 6,500 barils.

## EBOR, MANITOBA

### 320 ACRES

La compagnie détient une participation économique directe de 100% dans trois puits de pétrole productifs. Les réserves récupérables sont estimées à 28,000 barils.

## RÉGION DE SCALLION, MANITOBA

### 480 ACRES

La compagnie possède une participation économique directe de 100% dans sept puits de pétrole productifs, dont les réserves récupérables sont de 44,000 barils.

## CHAMPS PÉTROLIFIÈRE DE WOODNORTH, MANITOBA

### 320 ACRES

La compagnie possède une participation économique directe de 100% dans quatre puits de pétrole productifs, dont les réserves récupérables se chiffrent à 38,000 barils.

## DALY, MANITOBA

### 1,680 ACRES

The Company has a 66 $\frac{2}{3}$ % working interest in the proposed Daly Unit #2. Company lands contain 8 producing wells and one water injection well. A new well drilled in November, 1977 in LSD 1-3-1-28 WPM encountered water which indicates that there is some response to a pilot water flood project undertaken in early 1975 to increase the amount of recoverable reserves. Remaining recoverable reserves are calculated at 240,000 barrels subject to possible increase, depending on results of the water flood.

## VIRDEN-ROSELEA FIELD, MANITOBA

### 160 ACRES

The Company has a 100% working interest in one producing oil well, one shut-in oil well and one salt water disposal well in the Virden-Roselea Field of Manitoba. Remaining recoverable reserves are calculated at 6,500 barrels.

## EBOR, MANITOBA

### 320 ACRES

The Company has a 100% working interest in three producing oil wells. Remaining recoverable reserves are calculated at 28,000 barrels.

## SCALLION AREA, MANITOBA

### 480 ACRES

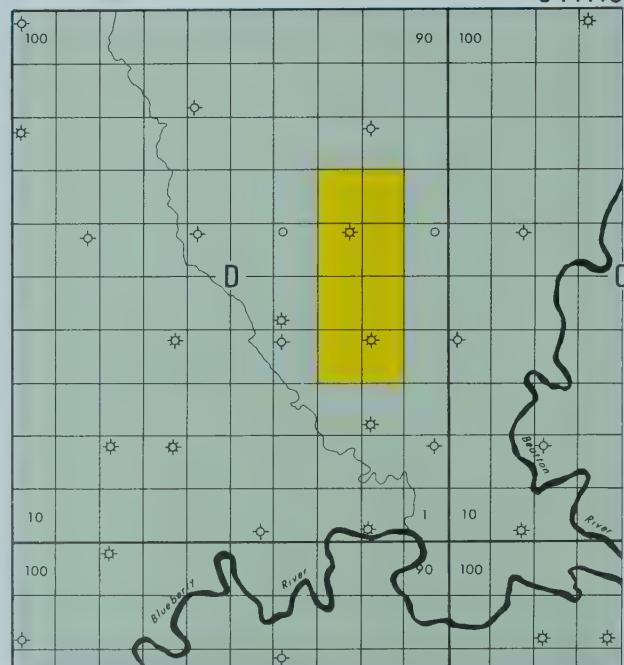
The Company has a 100% working interest in seven producing oil wells, recoverable reserves allocated to our interest is 44,000 barrels.

## WOODNORTH FIELD, MANITOBA

### 320 ACRES

The Company has a 100% working interest in four producing oil wells to which 38,000 barrels of recoverable reserves are assigned.

94 A 15



BUICK CREEK, B.C.

2.5 W.I.

**BUICK CREEK,  
COLOMBIE-BRITANNIQUE  
2,120 ACRES**

La compagnie détient une participation économique directe de 2.5% dans deux puits de gaz situés dans la région de Buick Creek en Colombie-Britannique. La production des deux puits se chiffre, respectivement, à 1 million de pieds cubes et à 5.5 millions de pieds cubes par jour.

**RÉGION DE DONALDA, ALBERTA  
640 ACRES**

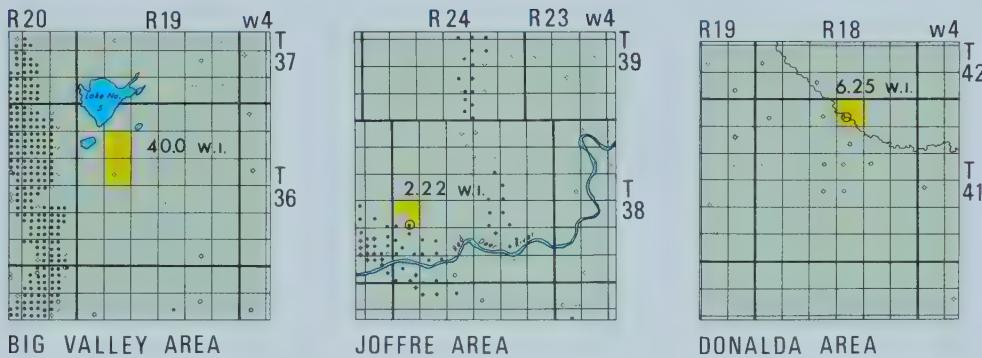
La compagnie détient une participation économique directe de 12½% dans un puits fermé (6¼% après récupération des coûts) sur la limite orientale du champs pétrolifère de Donalda. Par suite d'une panne d'équipement pendant la période de conditionnement du puits, le puits de forage a été endommagé de sorte que le débit est limité à 400 mille pieds cubes par jour.

**BUICK CREEK, BRITISH COLUMBIA  
2,102 ACRES**

The Company has a 2.5% working interest in two gas wells in the Buick Creek area of British Columbia. The wells are currently producing at a rate of 1 million cubic feet per day and 5.5 million cubic feet respectively.

**DONALDA AREA, ALBERTA  
640 ACRES**

The Company has a 12½% working interest in a shut-in gas well (6¼% after recovery of costs) on the eastern limit of the Donalda gas field. Well bore damage resulting from equipment failure during completion has restricted productibility to 400 thousand cubic feet per day.



## JOFFRE, ALBERTA 480 ACRES

La compagnie possède une participation économique directe de 4.44% (2.22% après récupération des coûts) dans un puits de pétrole productif dans la région de Joffre en Alberta. Le débit moyen par jour du puits se chiffre à cinquante barils de pétrole. Notre groupe d'exploitants a obtenu une concession pour un deuxième puits adjacent au puits productif et on prévoit commencer le forage avant le troisième trimestre de 1978, sous réserve de la disponibilité d'une tour de forage.

## BIG VALLEY, ALBERTA 1,280 ACRES

La compagnie possède une participation économique directe de 40% dans deux sections de la région de Big Valley, en Alberta. Un puits a été foré, à la mi-1975, jusqu'à une profondeur de 3,300 pieds, mais s'est avéré sec et à dû être abandonné. La direction se propose de conserver la participation de la compagnie dans la région à cause de la possibilité de production à partir d'autres assises.

## RÉGION DE BIGORAY, ALBERTA 3,040 ACRES

La compagnie a acheté de Kissinger Petroleum Ltd. une participation économique directe de 2½% dans 2½ sections et de 12½% dans 2¼ sections, au nord-est de la récente zone d'intérêt de West Pembina et dans le bassin productif du Nisku Reef, respectivement, dans le centre de l'Alberta. Le groupe d'exploitants a acheté des données sismiques relatives à la superficie et prévoit procéder à d'autres explosions sismiques au cours de l'été afin de mieux circonscrire la zone d'intérêt.

## JOFFRE, ALBERTA 480 ACRES

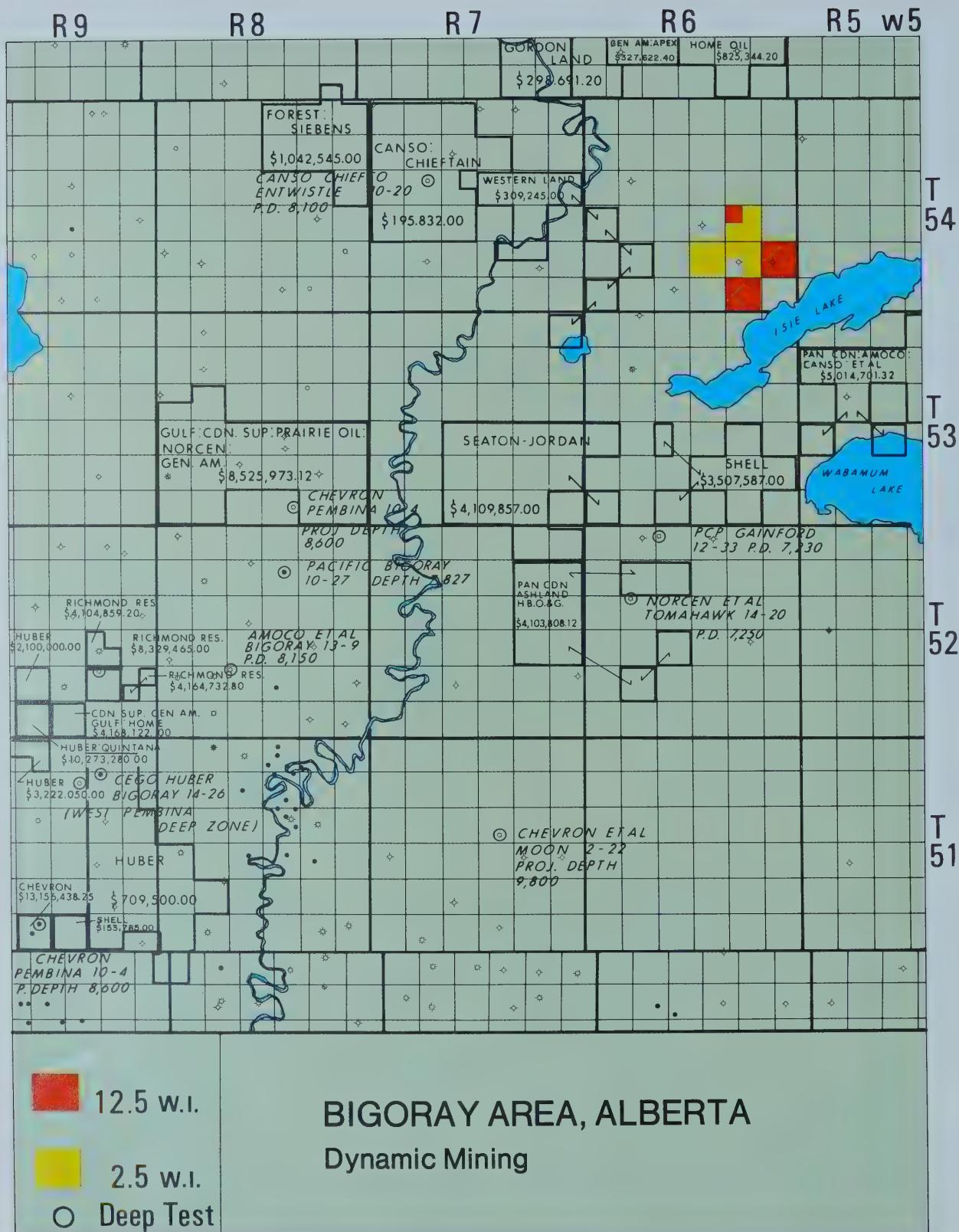
The Company has a 4.44% working interest (2.22% after recovery of costs) in one producing oil well in the Joffre area of Alberta. The well has been flowing at an average rate of fifty barrels of oil per day. Our group has licensed a second well adjoining our initial producer and it is expected to commence before the third quarter of 1978, subject to rig availability.

## BIG VALLEY, ALBERTA 1,280 ACRES

The Company has a 40% working interest in two Sections in the Big Valley area of Alberta. A well drilled to 3,300' in mid-1975 was dry and abandoned. We intend to maintain our interest in the area because of the possibility of production from other horizons.

## BIGORAY AREA, ALBERTA 3,040 ACRES

The Company acquired from Kissinger Petroleum Ltd. a 2½% interest in 2½ Sections and 12½% interest in 2¼ Sections northeast of recent West Pembina activity and in the prolific Nisku Reef Basin of central Alberta. Our group have recently purchased available seismic information on the acreage and additional seismic will be shot this summer to further define the prospect.



**dynamic**  
**MINING EXPLORATION LTD.**  
**CONSOLIDATED**  
**BALANCE SHEET**  
 DECEMBER 31, 1977

---

**ASSETS**

	<b>1977</b>	<b>1976</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and short-term deposits .....	\$ 69,555	\$ 108,181
Accounts receivable .....	86,287	—
Prepaid expense.....	2,857	319
	<u>158,699</u>	<u>108,500</u>
<b>PROPERTY AND EQUIPMENT, at cost (note 3) .....</b>	<b>1,777,928</b>	<b>772,533</b>
Less accumulated depreciation and depletion.....	146,412	1,635
	<u>1,631,516</u>	<u>770,898</u>
	<u><u>\$1,790,215</u></u>	<u><u>\$ 879,398</u></u>

**LIABILITIES**

<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Accounts payable .....	\$ 125,399	\$ 2,500
<b>LONG-TERM DEBT (note 4) .....</b>	<b>575,364</b>	<b>—</b>
<b>DEFERRED INCOME TAXES .....</b>	<b>123,319</b>	<b>—</b>

**SHAREHOLDERS' EQUITY**

**CAPITAL STOCK (note 5)**

<b>Authorized</b>		
10,000,000 Common shares, par value \$1 each		
<b>Issued</b>		
774,621 Shares at par value (1976 — 650,025 shares).....	774,621	650,025
2,530,005 Shares at discount.....	600,003	600,003
<u><u>3,304,626</u></u> .....	<u><u>1,374,624</u></u>	<u><u>1,250,028</u></u>
<b>DEFICIT .....</b>	<b>(408,491)</b>	<b>(373,130)</b>
	<u><u>966,133</u></u>	<u><u>876,898</u></u>
	<u><u>\$1,790,215</u></u>	<u><u>\$ 879,398</u></u>

Approved by the Board:

Director

Director

**DYNADE**  
 MINING EXPLORATION LTD.  
**CONSOLIDATED STATEMENT  
OF EARNINGS AND DEFICIT**  
 YEAR ENDED DECEMBER 31, 1977

	<u>1977</u>	<u>1976</u>
Revenue		
Oil and gas sales . . . . .	\$ 138,757	—
Expenses		
Production . . . . .	57,177	—
Administration . . . . .	45,779	—
Interest on bank production loan . . . . .	3,354	—
Depreciation and depletion . . . . .	61,628	—
	<u>167,938</u>	<u>—</u>
Loss before income taxes . . . . .	(29,181)	—
Deferred income taxes . . . . .	6,180	—
LOSS . . . . .	<u>(35,361)</u>	<u>—</u>
Deficit at beginning of year . . . . .	(373,130)	\$(325,083)
Write-off of deferred expenditures . . . . .	—	(30,171)
Abandonment of non-producing petroleum interest . . . . .	—	(17,876)
DEFICIT AT END OF YEAR . . . . .	<u>\$(408,491)</u>	<u>\$(373,130)</u>
LOSS PER SHARE, based on weighted average number of shares outstanding during year . . . . .	<u>(1.1c)</u>	<u>—</u>

# OF CHANGES IN CONSOLIDATED STATEMENT FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1977

	<b>1977</b>	<b>1976</b>
<b>WORKING CAPITAL DERIVED FROM</b>		
Operations . . . . .	\$ 32,447	\$ —
Agreement for sale . . . . .	650,000	—
Issue of capital stock . . . . .	124,596	315,003
Increase in bank production loan . . . . .	73,500	—
	<b>880,543</b>	<b>315,003</b>
<b>WORKING CAPITAL APPLIED TO</b>		
Acquisition of Bravo Resources Ltd.		
including costs of acquisition . . . . .	698,234	—
Less working capital acquired . . . . .	35,565	—
	<b>662,669</b>	<b>—</b>
Additions to property and equipment		
Producing petroleum properties . . . . .	45,851	—
Non-producing petroleum properties . . . . .	9,028	17,644
Exploration, development and other expenditures on non-producing mining property . . . . .	19,009	44,292
Payment on agreement for sale . . . . .	216,686	—
	<b>953,243</b>	<b>61,936</b>
<b>INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL POSITION . . . . .</b>	<b>(72,700)</b>	<b>253,067</b>
<b>WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) AT BEGINNING OF YEAR . . . . .</b>	<b>106,000</b>	<b>(147,067)</b>
<b>WORKING CAPITAL AT END OF YEAR . . . . .</b>	<b>\$ 33,300</b>	<b>\$106,000</b>

**dynamic**  
MINING EXPLORATION LTD.  
**AUDITORS'  
REPORT**

---

To the Shareholders of  
Dynamic Mining Exploration Ltd.  
(no personal liability)

We have examined the consolidated balance sheet of Dynamic Mining Exploration Ltd. (no personal liability) as at December 31, 1977 and the consolidated statements of earnings and deficit and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The ultimate recovery of the company's investment in non-producing mining property is dependent upon developing economic mining operations or the sale or disposition of such property for amounts equal to the company's investment therein (see note 3).

In our opinion, subject to the effects, if any, on the consolidated financial statements of the ultimate resolution of the matter referred to in the preceding paragraph, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1977 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Calgary, Alberta  
February 28, 1978

THORNE RIDDELL & CO.  
Chartered Accountants

**dynamic**  
MINING EXPLORATION LTD.  
**NOTES TO CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**  
YEAR ENDED DECEMBER 31, 1977

**1. ACCOUNTING POLICIES**

(a) **Consolidation**

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly-owned subsidiary, Bravo Resources Ltd.

Until August 31, 1977 the activities of the Company were exploration and development of mining property and all expenditures less interest earned were deferred. Following the acquisition of Bravo Resources Ltd. on September 1, 1977 the Company began receiving revenues from oil and gas sales and accordingly a consolidated statement of earnings is presented for the period from September 1, 1977.

(b) **Petroleum and Natural Gas Properties**

The Company capitalizes the acquisition costs of both producing and non-producing petroleum and natural gas properties and charges such costs against earnings if the property is subsequently surrendered. The cost of drilling a productive well is capitalized and the cost of a non-productive well is charged to earnings when the well is determined to be dry. Depreciation and depletion of the costs of producing leases, development costs and production equipment is provided using the unit of production method based upon estimated quantities of oil and gas as determined by independent consulting engineers.

(c) **Mining Property**

The costs of non-producing mining property are capitalized by area of interest when acquired and when all claims in an area of interest are surrendered such costs are written-off against earnings. Included in mining property costs are exploration, development and other expenditures which have been deferred with the intention that they be amortized against revenue from future mining operations. The recovery of the costs of the non-producing mining property is therefore dependent upon developing economic mining operations or the sale or disposition of such property for amounts equal to the Company's investment therein.

(d) **Income Taxes**

The Company follows the tax allocation method of accounting under which the income tax provision is based on the earnings reported in the financial statements. Under this method the Company provides for deferred income taxes to the extent that income taxes otherwise payable are eliminated by claiming exploration and development costs and capital cost allowances in excess of the related depletion and depreciation provisions reflected in the financial statements.

**2. BUSINESS ACQUISITION**

Effective September 1, 1977 the Company acquired all the issued capital stock of Bravo Resources Ltd. which has as its major assets, petroleum and natural gas properties in Western Canada.

The net assets acquired and values assigned thereto are as follows:

Petroleum and natural gas properties including development and equipment thereon, at net book value .....	\$ 203,084
Increase to fair value.....	<u>644,298</u>
	847,382
Working capital acquired .....	<u>35,565</u>
	882,947
Other liabilities assumed and costs of acquisition .....	<u>(232,947)</u>
Consideration given .....	<u>\$ 650,000</u>

The purchase price of \$650,000 is payable under an agreement for sale in three equal instalments due January 2, 1978, 1979, and 1980 (see note 4). The January 2, 1978 payment was made prior to December 31, 1977. In addition the vendors received 325,000 share purchase warrants exercisable until August 31, 1980 entitling the holder to purchase one common share of the Company for \$1 cash.

The acquisition has been accounted for by the purchase method and the earnings of the acquired company have been included in consolidated earnings from the effective date of the acquisition. The excess of consideration paid over net book value of the assets acquired is subject to the accounting policies outlined in note 1 (b).

### 3. PROPERTY AND EQUIPMENT

	1977		1976	
	Cost	Accumulated Depletion and Depreciation	Net	Net
Producing petroleum and natural gas properties including development and equipment thereon .....	<u>\$ 981,098</u>	<u>\$146,412</u>	<u>\$ 834,686</u>	<u>\$ 2,105</u>
Non-producing petroleum and natural gas properties including development thereon .....	<u>26,672</u>	<u>—</u>	<u>26,672</u>	<u>17,644</u>
Non-producing mining property				
Mineral claims .....	325,000	—	325,000	325,000
Deferred exploration, development and other expenditures .....	<u>445,158</u>	<u>—</u>	<u>445,158</u>	<u>426,149</u>
	<u>770,158</u>	<u>—</u>	<u>770,158</u>	<u>751,149</u>
	<u><u>\$1,777,928</u></u>	<u><u>\$146,412</u></u>	<u><u>\$1,631,516</u></u>	<u><u>\$770,898</u></u>

#### 4. LONG-TERM DEBT

	<b>1977</b>
Bank production loan .....	\$142,050
Agreement for sale .....	433,314
	<b>\$575,374</b>

The bank production loan is evidenced by demand promissory notes secured by petroleum and natural gas properties. The loan is repayable out of future production proceeds and, accordingly, is not expected to require the use of existing working capital; therefore, no portion of the loan has been reclassified to current liabilities. Interest is payable at the rate of 11 1/4% above the prime rate set from time to time by a Canadian chartered bank.

The non-interest bearing agreement for sale is secured by a fixed charge debenture on certain petroleum and natural gas properties. The agreement for sale is repayable in installments of \$216,657 on January 2, 1979 and \$216,657 on January 2, 1980. By giving notice prior to each installment date, each debenture holder can elect to receive one share of the Company in full settlement of each \$1 due to him.

The estimated principal payments on long-term debt for the next three years are as follows: 1978 - \$120,000; 1979 - \$238,707; and, 1980 - \$216,657.

#### 5. CAPITAL STOCK

During the year 124,596 common shares were issued for \$1 each in settlement of amounts due on the agreement for sale (see notes 2 and 4).

At December 31, 1977 common shares were reserved for issuance as follows:

On conversion of agreement for sale (see note 4) .....	433,314
On exercise of share purchase warrants (see note 2) .....	325,000
	<b>758,314</b>

#### 6. SUBSEQUENT EVENTS

Subject to obtaining approvals from regulatory authorities, the Company has, subsequent to December 31, 1977, granted options to directors, officers and employees of the Company to acquire at \$0.935 each (market value on January 13, 1978 less 15%) 340,000 shares of the Company over a three year period ending January 13, 1981.

On January 16, 1978 the Company agreed to issue 200,000 common shares and a \$50,000 promissory note payable July 1, 1978 in exchange for certain petroleum and natural gas properties in Alberta and Saskatchewan. The 9% promissory note plus accrued interest may be exchanged on July 1, 1978 for common shares of the Company of equal market value as at July 1, 1978.

#### 7. STATUTORY INFORMATION

Direct remuneration paid during the year to directors and senior officers was \$1,800.



## TK PROJECT



DYNAMIC 14.1% INTEREST  
288,000 acres



34 EXPLORATION PERMITS



AREA OF COMMON INTEREST



BAKER LAKE)

